

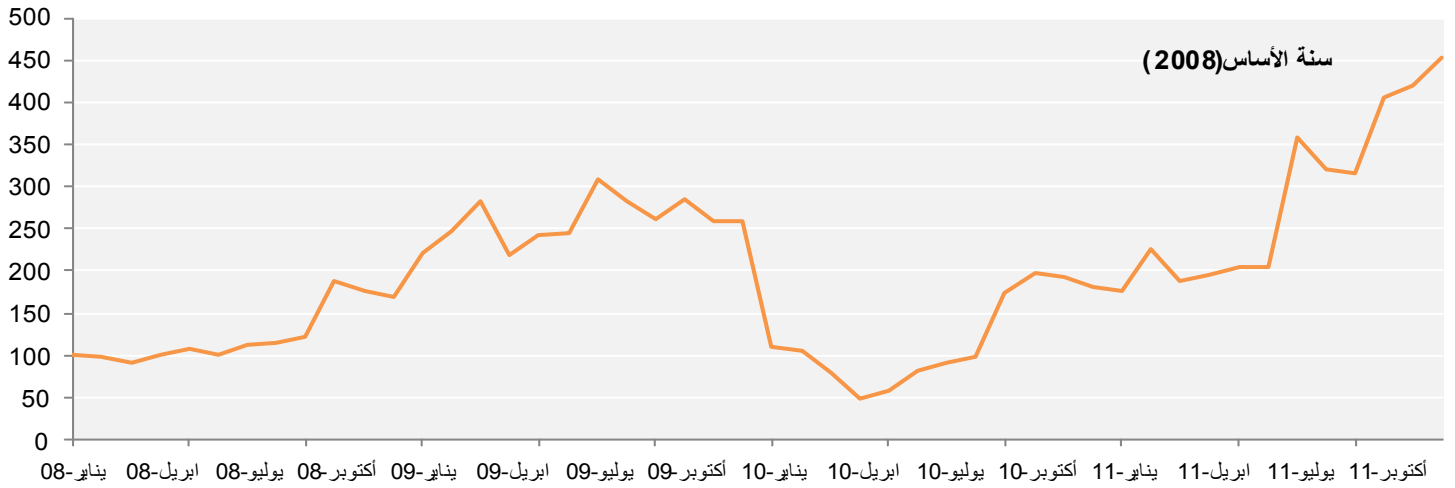
مؤشر البنك الأهلي التجاري لعقود الإنشاء الربع الرابع من عام 2011

ملخص البنك الأهلي التجاري الفصلي لعقود الإنشاء

العناوين

1. أنهى مؤشر البنك الأهلي التجاري لعقود الإنشاء عام 2011 بمستوى قياسي مسجلاً 453.6 نقطة، في حين بلغت القيمة الإجمالية للعقود التي تمت ترسيبها خلال الربع الرابع 93 مليار ريال. وقد قفزت القيمة الإجمالية للعقود التي تمت ترسيبها خلال عام 2011 إلى 270 مليار ريال.
2. بلغت قيمة العقود التي تمت ترسيبها في شهر أكتوبر 53.3 مليار ريال تقريباً، تصدرها قطاعا النقل والكهرباء.
3. انخفضت قيمة العقود التي تمت ترسيبها في شهر نوفمبر إلى حوالي 14.9 مليار ريال، وتصدرها قطاعا الكهرباء والصناعة.
4. ارتفعت قيمة العقود التي تمت ترسيبها في شهر ديسمبر، حيث بلغت قيمتها 22.6 مليار ريال تقريباً، وتصدرها قطاعا الصناعة والتعليم.

مؤشر البنك الأهلي التجاري لعقود الإنشاء



المصدر: ميده اس اي اس، البنك الأهلي التجاري

قيمة العقود

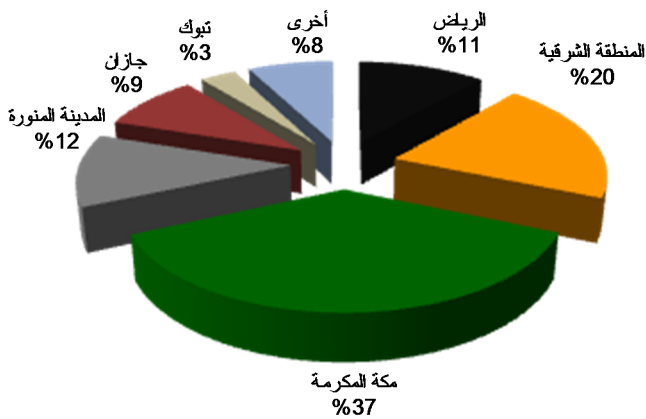
الأتني عشر شهراً الماضية 2011	يناير	فبراير	مارس	أبريل	مايو	يونيو	يوليو	أغسطس	سبتمبر	أكتوبر	نوفمبر	ديسمبر
العقود التي تمت ترسيبها (مليون ريال)	7,082	26,222	16,417	16,375	9,300	8,779	69,799	10,354	15,006	53,284	14,914	22,644

إن تلك القيمة لم يسبق لها مثيل للعقود التي تمت ترسيبتها خلال عام 2011 والتي بلغت 270 مليار ريال قد توفرت لها قوة الدفع من المشاريع العملاقة التي تمت ترسيبتها خلال النصف الثاني من العام؛ إذ أن حوالي 69% من قيمة العقود تمت ترسيبتها خلال النصف الثاني من عام 2011. إضافة إلى ذلك، ارتفعت قيمة العقود التي تمت ترسيبتها في عام 2011 بنسبة 155% من عام 2010، وبنسبة 32% من عام 2009. وقد قامت الحكومة السعودية بدور حيوي في دفع مشاركة القطاع الخاص لتعزيز الاقتصاد. ووفقاً للبيان الصحفي لوزارة المالية لنهاية العام، فإن حوالي 2,600 مشروع حكومي قد أبرمت عقودها مع القطاع الخاص بقيمة إجمالية تقدر بحوالي 148.3 مليار ريال.

وقد أنهى مؤشر عقود الإنشاء العام بتحقيق أعلى نقطة إجمالية قيمة العقود التي تمت ترسيبتها في شهر ديسمبر، حيث بلغ 453.6 نقطة. وبلغ المؤشر 406.5، وارتفع المؤشر بواقع 273.6 نقطة من نهاية عام 2010 وبواقع 194.2 نقطة من نهاية عام 2009. وكانت قطاعات النقل والكهرباء والصناعة هي القطاعات الرئيسية في قوة دفع المؤشر خلال عام 2011، حيث أسهمت مجتمعة بحوالي 48% من القيمة الإجمالية للعقود التي تمت ترسيبتها خلال العام.

وفي حين أن التوزيع الجغرافي للعقود التي تمت ترسيبتها حسب المناطق يوضح أن المنطقة الشرقية حظيت بالحصصة الأكبر من المشاريع العملاقة في عام 2011؛ إلا أن منطقة مكة المكرمة احتلت مساهمتها أهمية في القيمة الإجمالية خلال الربع الرابع من عام 2011 بحصة 37% تقريباً من العقود التي تمت ترسيبتها أو بقيمة 33.6 مليار ريال. وتعود القفزة في حصة منطقة مكة المكرمة أساساً إلى عقود ضخمة في قطاعي النقل والكهرباء. وحصلت المنطقة الشرقية على حصة 20% من العقود التي تمت ترسيبتها، حيث تمت ترسية عقود العديد من المشاريع الكبيرة في قطاعي البتروكيماويات والصناعة. وشهدت منطقة المدينة المنورة ترسية عقود مشاريع مهمة في قطاعي النقل والمياه، محققة حصة 12% للمنطقة من العقود التي تمت ترسيبتها (الرسم البياني رقم 3).

الرسم البياني رقم 3: قيمة العقود التي تمت ترسيبتها حسب المناطق للربع الرابع 2011

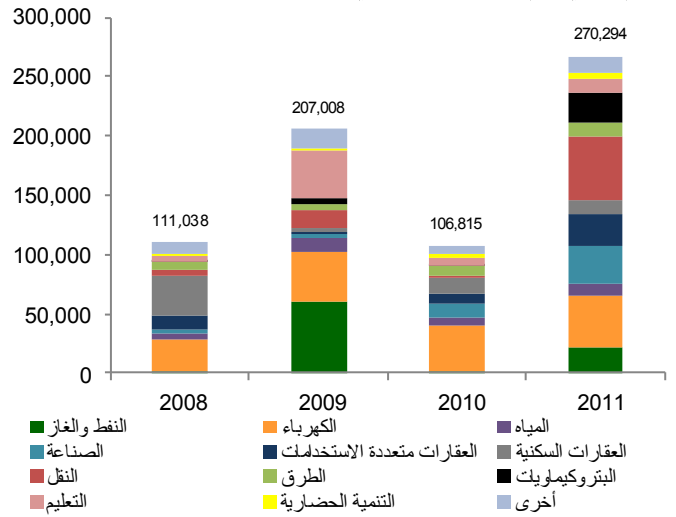


المصدر: ميد، اس اي اس، البنك الاهلي التجاري

مؤشر البنك الأهلي التجاري لعقود الإنشاء خلال الربع الرابع من عام 2011*

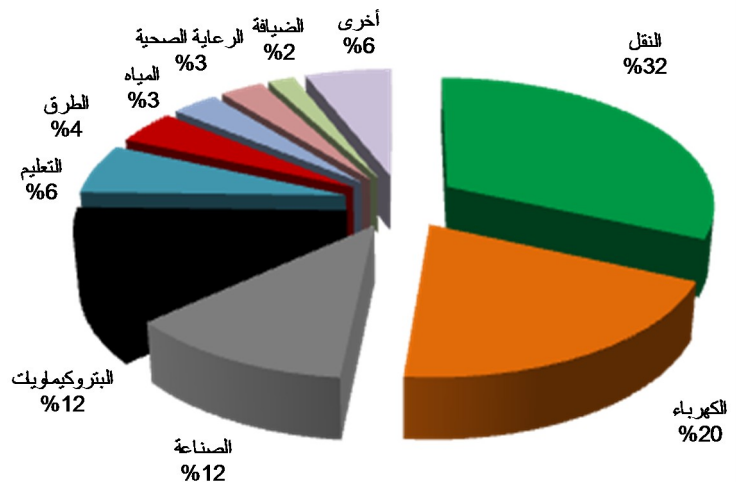
تواصل صعود قيمة العقود التي تمت ترسيبتها خلال الربع الرابع من عام 2011 لتبلغ 93 مليار ريال، مما أدى إلى تسجيل مستوى قياسي في عام 2011 مرتكزاً على إنفاق رأسمالي مكثف من قبل الحكومة السعودية. وقد قفزت القيمة الإجمالية للعقود التي تمت ترسيبتها إلى 270 مليار ريال خلال عام 2011؛ وبذلك تجاوزت الإرتفاع السابق لقيمة العقود التي تمت ترسيبتها خلال عام 2009 والتي بلغت 207 مليار ريال. وفي النصف الثاني من عام 2011 لوحده بلغت قيمة العقود التي تمت ترسيبتها 188.2 مليار ريال، وهذه القيمة تتجاوز قيمة العقود التي تمت ترسيبتها خلال عام 2010 بأكمله. وحصل قطاع النقل على الحصة الأكبر من العقود التي تمت ترسيبتها خلال الربع الرابع من عام 2011 حيث بلغت حصته 32% من إجمالي القيمة، في حين حقق قطاعا الكهرباء والصناعة حصة 20% و12% على التوالي (الرسم البياني 1 و 2).

الرسم البياني رقم 1: قيمة العقود التي تمت ترسيبتها لكل سنة (مليون ريال)



المصدر: ميد، اس اي اس، البنك الاهلي التجاري

الرسم البياني رقم 2: قيمة العقود التي تمت ترسيبتها حسب القطاعات خلال الربع الرابع 2011



المصدر: ميد، اس اي اس، البنك الاهلي التجاري

أكتوبر
بلغت القيمة الإجمالية للعقود التي تمت ترسيبتها في شهر أكتوبر 53.3 مليار ريال تقريباً، مسجلة ثاني أكبر قيمة للعقود التي تتم ترسيبتها خلال شهر بعد القيمة الأعلى المسجلة في شهر يوليو والتي بلغت 69.8 مليار ريال. وتصدر قطاعا النقل والكهرباء كافة القطاعات من حيث قيمة العقود التي تمت ترسيبتها في شهر أكتوبر، وضمن قطاع النقل تمت ترسية عقد من جانب المؤسسة العامة للخطوط الحديدية لمجموعة من الشركات بقيادة مجموعة الشعلة لتنفيذ المرحلة الثانية من شبكة سكك حديد الحرمين السريعة بمبلغ 30 مليار ريال. وتشمل المرحلة الثانية من المشروع على تشييد 25 جسر للسكك الحديدية، و157 نقطة تقاطع، بما فيها جسور الوديان وقنوات الأسلاك الكهربائية و70 تقاطع للمركبات.

وتعمل وزارة التعليم العالي على تطوير قطاع التعليم بالمملكة، حيث تمت ترسية ما قيمته 2 مليار ريال في هذا القطاع. وبلغت القيمة الإجمالية للعقود التي تمت ترسيبتها في قطاع التعليم في عام 2011 حوالي 11 مليار ريال. وتضمنت العقود التي تمت ترسيبتها في شهر أكتوبر إنشاء كليات للطلبة والطالبات، فضلاً عن مباني السكن الجامعي المرتبطة بهذه الكليات، وذلك في مناطق القصيم والمدينة المنورة والمنطقة الشرقية.

نوفمبر
تراجعت قيمة العقود التي تمت ترسيبتها خلال شهر نوفمبر إلى 14.9 مليار ريال، وتصدر قطاعا الكهرباء والصناعة القطاعات الأخرى من حيث قيمة العقود التي تمت ترسيبتها في هذا الشهر. وأبرمت شركة الكهرباء السعودية عقدين مع شركة الفنار للإنشاء في قطاع الكهرباء بمبلغ 1.9 مليار ريال؛ ويهدف العقد الأول لتعزيز محطة الكهرباء رقم 2 بحائل - التوسعة رقم 3، ويتوقع للمشروع عند إكماله أن يعزز القدرة التوليدية للمحطة القائمة حالياً بإضافة 280 ميغاواط بتقنية الدورة المفتوحة؛ ومن المرتقب أن يكتمل العمل بالمشروع في الربع الثالث من عام 2012.

وبموجب العقد الثاني ستزود شركة الفنار خطوط سكك حديد الحرمين الجاري تشييدها بالكهرباء، ويشتمل على إنشاء ست محطات توليد كهرباء فرعية بقدرة 380 كيلوواط. وينتظر أن يكتمل تنفيذ العقد ويبدأ التشغيل خلال 24 شهراً من بداية التنفيذ. أيضاً أرست شركة الكهرباء السعودية عقدين إضافيين بقيمة 1.2 مليار ريال يرتبطان بإنشاء محطتي كهرباء فرعيتين في مدينتي الدمام والطائف، ويتوقع إكمال المحطتين خلال 30 شهراً.

وشهد قطاع الصناعة ترسية ما قيمته حوالي 3 مليار ريال من العقود خلال شهر نوفمبر. وتمت ترسية أكبر عقد من قبل شركة التعدين الوطنية لشركة اس تي إكس للصناعات الثقيلة لإنشاء مصنع لتكوير خام الحديد في وادي صواوين بمدينة تبوك. وتبلغ قيمة العقد حوالي 1.7 مليار ريال، ويقدر بأن يتوفر له أكثر من 125 مليون طن من الاحتياطي التجاري.

وتمت ترسية عقد ثان في القطاع الصناعي من جانب شركة غازان للاستثمار والتنمية الصناعية المحدودة على معهد شنيانج لهندسة وأبحاث الألمونيوم والماغنسيوم (SAMI) بمبلغ 1.1 مليار ريال. وبمقتضى العقد سيكون معهد شنيانج مسؤولاً عن تشييد مصنع لإنتاج فحم الكوك البترولي المفتت بالحرارة (CPC) بقدرة 500,000 طن سنوياً من فحم الكوك. وسيتم إنشاء المصنع على مساحة 250,000 متر مربع بمدينة الجبيل.

وفي قطاع النقل، تمت ترسية عقد يرتبط بمشروع سكك حديد الحرمين، حيث أرست المؤسسة العامة للخطوط الحديدية عقداً بمبلغ 2.5 مليار ريال على شركة إنفينسيز ريل دايمترونك لتوفير وتركيب

وفي قطاع الكهرباء، أبرمت شركة الكهرباء السعودية العديد من العقود، من ضمنها عقدان تقدر قيمتهما بحوالي 10 مليار ريال. وتمت ترسية العقد الأول على شركة بيمكو العربية بمبلغ 5.4 مليار ريال، ويستهدف العقد تغيير محطة الطاقة رقم 10 بالرياض، والتي تقوم على تقنية الدورة البسيطة لتوليد الكهرباء، إلى محطة تقوم على تقنية الدورة المركبة. وستضيف المحطة المعدلة 1,300 ميغاواط من الطاقة الكهربائية إلى قدرتها الحالية التي تبلغ 3,400 ميغاواط. وحينما يكتمل العمل في المحطة في عام 2015، ينتظر أن تكون أكبر محطة توليد كهرباء تعتمد تقنية الدورة المركبة في العالم.

وأما العقد الثاني الذي أبرمته شركة الكهرباء السعودية، فقد تمت ترسيته على شركة ديليم من كوريا الجنوبية لإنشاء محطة كهرباء ثانية في الشعبية. وتعمل المحطة بتقنية الدورة المركبة وتولد الطاقة الكهربائية بقدرة 1,238 ميغاواط، وسيتم تشغيلها بالغاز الطبيعي. ومن المرتقب أن يكتمل تشييدها في الربع الثالث من عام 2014.

وقامت شركة صدارة للكيماويات (مشروع مشترك بين أرامكو السعودية 50% - وشركة داو للكيماويات 50%) بترسية العديد من العقود في قطاع البتروكيماويات تقدر قيمتها بحوالي 8.9 مليار ريال. وقد تمت ترسية أربعة عقود تبلغ قيمتها حوالي 6.6 مليار ريال على شركة ديليم الكورية. وسيكون موقع الإنشاء في مجمع البتروكيماويات الجديد بمدينة الجبيل الصناعية.

ويقتضى العقد الأول من شركة ديليم إنشاء تجهيزات إنتاج نيتريك ثنائي النايترولين (DNT). ويتوقع إكمال أعمال الإنشاء في الربع الأول من عام 2016. ويتطلب العقد الثاني إنشاء تجهيزات إنتاج أنيلين-فورمالين ونيتريك ثنائي النايترولين (DNT). ويتوقع إكمال إنشاء هذا المشروع في الربع الأول من عام 2016. أما العقد الثالث، فينتوي على إنشاء تجهيزات إنتاج ثنائي أيزوساينيت التولوين (TDI)، وينتظر أن يكتمل العمل فيه خلال الربع الرابع من عام 2016. وبموجب العقد الرابع، ستعمل شركة ديليم على إنشاء تجهيزات إنتاج ثنائي أيزوساينيت ديفينيل الميثيلين البوليمري (PMD)، ويتوقع أن تكتمل أعمال الإنشاء في الربع الرابع من عام 2015.

وأبرمت وزارة النقل العديد من العقود مع شركات محلية، وتقدر قيمتها الإجمالية بحوالي 2.3 مليار ريال؛ وبذلك تبلغ القيمة

تقديرنا للإفاق الرأسمالي هي في حدود 234 مليار ريال لعام 2012 ما تمثل زيادة بنسبة 4% على الإفاق الرأسمالي الفعلي من عام 2011.

وتعتزم الحكومة إنفاقاً مكثفاً في قطاعي التعليم والرعاية الصحية، مما سيوفر قوة دافعة لنمو قيمة العقود التي ستنتم ترسيبتها في عام 2012. وعلى هذا الصعيد، تعتزم الحكومة إنشاء 742 مدرسة جديدة، وإعادة تأهيل 2,000 مدرسة، فضلاً عن إنشاء العديد من المستشفيات ومراكز الرعاية الاجتماعية الجديدة. إضافة إلى ذلك، فإن القطاعات التي تتميز بالإفاق المكثف مثل قطاعات الكهرباء، والبتروكيماويات، والنفط والغاز، والعقارات، ستواصل رفدها لمؤشر ترسية عقد الإنشاء على امتداد عام 2012.

بعض المشاريع المختارة للربع الرابع من 2011:

القطاع	المقاول	المالك	التفاصيل	القيمة
النقل	مجموعة الشعلة	المؤسسة العامة للخطوط الحديدية	المرحلة الثانية من مشروع سكك حديد الحرمين	30,000
	اينفيسيز ريل دايمترك	المؤسسة العامة للخطوط الحديدية	نظم الإشارات والتحكم في القطارات	2,535
الصناعة	مجموعة اس إم اس وشركة اس تي إكس للإنشاء	شركة الجنوب للصلب	مصنع صلب في مدينة جازان الاقتصادية	7,500
الكهرباء	شركة بيمكو العربية	شركة الكهرباء السعودية	إضافة 1,300 ميغاواط لمحطة توليد الكهرباء رقم 10	5,363
	دليم	شركة الكهرباء السعودية	محطة توليد كهرباء بقدرة 1,238 ميغاواط بتقنية الدورة المركبة في الشعبية	4,688
البتروكيماويات	دليم	شركة صدارة للكيماويات	أربعة عقود منفصلة في مجمع الجبيل الجديد للبتروكيماويات	6,563
	سيببم	سافكو	توسعة مصنع اليوريا في الجبيل	2,000
	اس تي إكس للصناعات الثقيلة	شركة التعدين الوطنية	إنشاء مصنع لتكوين خام الحديد في وادي صاوين	1,725
الضيافة	شركة اللطيفة للتجارة والمقاولات	المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية	إنشاء فندق ومنتجع هلتون الرياض	2,000
المياه	شركة صنوبك الدولية للخدمات البترولية	مؤسسة تحلية المياه المالحة	إنشاء خط أنابيب مياه	1,598

المصدر: ميد، اس اي اس، البنك الاهلي التجاري

نظم إشارات وتحكم في القطارات بنظام تسليم المفتاح؛ ويشتمل العقد على توفير الصيانة لمدة 12 عام.

وشهد قطاع الضيافة إبرام عقد مهم، حيث رسّت المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية عقداً على شركة اللطيفة للتجارة والمقاولات لإنشاء فندق ومنتجع هلتون الرياض. وتبلغ قيمة العقد 1.7 مليار ريال، وينطوي على إنشاء برج فندق من 20 طابق تغطي مساحة 49,000 متر مربع، ويضم 650 غرفة. إضافة إلى ذلك، يحتوي المشروع على برج من 14 طابق للشقق المفروشة يضم 250 شقة.

ديسمبر

إنعشت قيمة العقود التي تمت ترسيبتها في شهر ديسمبر حيث بلغت قيمتها 22.6 مليار ريال، وتمت ترسية عقد عملاق في قطاع الصناعة من جانب شركة الجنوب للحديد الصلب على مجموعة اس إم اس وشركة اس تي إكس للإنشاء بمبلغ 7.5 مليار ريال. ويقتضى العقد تشييد مصنع صلب في مدينة جازان الاقتصادية؛ ويتوقع أن ينتج المصنع 500,000 طن سنوياً من قضبان الصلب المقواة ومليون طن سنوياً من عروق الصلب. وينتظر أن يكتمل إنشاء المشروع في الربع الأول من عام 2016.

وفي قطاع التعليم تم إبرام العديد من العقود من قبل وزارة التعليم العالي خلال شهر ديسمبر، وبلغت قيمتها الإجمالية حوالي 2.9 مليار ريال. وتختص معظم العقود الكبيرة بإحلال المباني القديمة المتداعية بمباني مدارس جديدة بمختلف أرجاء المملكة. أما العقود الأخرى، فتتضمن إنشاء كلية لعلوم الكمبيوتر في شمال جدة، وإنشاء عدد من المعاهد المهنية للفتيات في المدينة المنورة.

وشهد قطاع البتروكيماويات ترسية عقد مهم وكبير من جانب الشركة السعودية العربية للأسمدة (سافكو) على شركة سايببم الإيطالية لإنشاء مصنع جديد لساماد اليوريا في الجبيل. ويقوم العقد على نظام تسليم المفتاح، وتقدر قيمته بنحو 2 مليار ريال، ويتوقع إكتماله في الربع الرابع من عام 2014.

أما في قطاع المياه، فقد أرسّت مؤسسة تحلية المياه المالحة عقداً على شركة صينوبك الدولية للخدمات البترولية (SIPSC) بمبلغ 1.6 مليار ريال. ويشتمل العقد على إنشاء خط أنابيب لنقل المياه وخزانات ومحطات ضخ فيما بين ينبع والمدينة المنورة. وسيتمد خط الأنابيب بطول 597 كيلومتر، ويرتقب أن يكتمل المشروع في الربع الثاني من عام 2014.

الأفاق المستقبلية

إن تركيز المملكة على زيادة إنفاقها الرأسمالي، مصحوباً بإسهام متزايد من القطاع الخاص للمساعدة في تنفيذ هذه المشاريع، قد أديا دوراً حاسماً في أن يكون عام 2011 عام قياسي من حيث ترسية عقود الإنشاء. وفي حين أننا نتوقع انخفاض النفقات الجارية في عام 2012 مقارنة بعام 2011، إلا أن سياسة الحكومة التوسعية المستمرة، والتي تعكس التزام الحكومة السعودية بدعم الاقتصاد وتعزيز البنية التحتية للمملكة، ستبقى دون تغيير. علاوة على ذلك، إن

منهجية مؤشر البنك الأهلي التجاري للإنشاء

يهدف مؤشر البنك الأهلي التجاري للإنشاء إلى إطلاع القراء على حجم ونطاق مشاريع الإنشاء التي تمت ترسيبتها في المملكة. ويشمل المؤشر العقود التي تمت ترسيبتها فقط، إذ قد يستغرق الأمر ما بين ستة إلى ثمانية عشر شهراً للشروع في تنفيذ العقود بعد ترسيبتها، ويبلغ متوسط مدة الإنشاء نحو ثلاث سنوات، وإن كان ذلك مرهون بحجم ونطاق المشروع. ومن هنا، فإن المؤشر يعد كدليل على نشاطات الإنشاء التي سيتم تنفيذها في المستقبل.

وتستمد البيانات من المواد المنشورة والتقارير المتوفرة لتحديد عقود الإنشاء التي تمت ترسيبتها، ويتم استبعاد تلك العقود التي لا يرد ذكر لقيمتها من المؤشر. إضافة إلى ذلك، يُدرج في التحليل عقود الإنشاء التي تفي بمتطلبات تصنيفات الإنشاء التي أصدرتها الأمم المتحدة.

ويبدأ مؤشر البنك الأهلي التجاري للإنشاء بشهر يناير 2008 كسنة أساس، ويخصص لسنة الأساس درجة 100 نقطة. أيضاً يقاس المؤشر على أساس المتوسط المتحرك لسنة شهور، ولذا يتم وضع محددات بعيدة ليكون لها تأثير مخفف على حسابات المؤشر. وعلى نحو عام، إذا زادت الدرجة بالمؤشر عن درجة سنة الأساس، أي 100 نقطة، فأنها تعكس توسع العقود التي تمت ترسيبتها، في حين تعكس أية درجة أقل عن سنة الأساس تراجعاً في هذه العقود.



الدائرة الاقتصادية

فريق البحث في الدائرة الاقتصادية

مدير فريق البحث

د. سعيد الشيخ

كبير الاقتصاديين لمجموعة الأهلي

s.alshaikh@alahli.com

تحليل القطاعات/المملكة العربية السعودية

بولينا شاهين

اقتصادي أول

p.chahine@alahli.com

البراء الوزير

اقتصادي أول

a.alwazir@alahli.com

لاما قياصة

اقتصادي

l.kiyasseh@alahli.com

تحليل الإقتصادات الكلية

د. جارمو كيتلين

كبير الاقتصاديين

j.kotilaine@alahli.com

تامر الزيات

اقتصادي أول

t.zayat@alahli.com

ماجد آل غالب

اقتصادي أول

m.alghalib@alahli.com

سلطان خوجا

اقتصادي

s.khojah@alahli.com

جيلان نور

اقتصادي

j.nour@alahli.com

نظم إدارة المعلومات

شريهان المنزلاوي

مسؤول التخطيط والأداء المالي

s.almanzalawi@alahli.com

للإنضمام إلى قائمة التوزيع للدائرة الاقتصادية بالبنك الأهلي التجاري

الرجاء الاتصال بالسيد: نوبل روتاب

ص ب 3555 جدة 21481

المملكة العربية السعودية

Tel.: +966-2-646-3232

Fax: +966-2-644-9783

Email: n.rotap@alahli.com

تنبيه: إن المعلومات والآراء الواردة في هذا التقرير قامت بإعدادها الدائرة الاقتصادية بالبنك الأهلي التجاري. كما أن المعلومات التي تم الحصول عليها من مصادر عامة يعتقد البنك الأهلي التجاري أنها موثوقة ولكن البنك الأهلي التجاري لا يفترض دقة هذه المعلومات أو كمالها. إن الآراء والتوقعات والتوقعات في هذا التقرير تشكل رأي الكاتب الحالي في تاريخ صدور هذا التقرير، ولا تعكس بالضرورة آراء البنك الأهلي التجاري. وقد أعطي هذا التقرير لأهداف معلوماتية عامة فقط ولا يجوز تفسيره بصفته نصيحة للمستثمرين أو عرض أو إستجداء شراء أو بيع أي سندات أو أوراق مالية أخرى، أو المشاركة بأي إستراتيجية معينة تحت أي سلطة مختصة أو بصفته إعلان لأي سندات أو أوراق مالية. ولا يجوز لأي شخص أن يعيد هذا التقرير مجدداً، أو يوزعه، أو ينشره لأي سبب قبل الحصول على موافقة البنك الأهلي التجاري الخطية.